

**Hotărârea nr. 8 / 28 aprilie 2014 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor**

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

sediul social: Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7, sector 1, București, înregistrată în Registrul Comerțului sub numărul J40/21901/2005, cod de înregistrare fiscală 18253260

Astăzi, 28 aprilie 2014, ora 10:00 AM, acționarii Fondul Proprietatea S.A. ("**Fondul**") s-au întâlnit în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("**AGEA**") a Fondului, la prima convocare, la Hotel "JW Marriott", Sala Constanța, Calea 13 Septembrie nr. 90, Sector 5, Cod Poștal 050726, București, România, ședința AGEA fiind deschisă de către Președintele de ședință, Dl. Grzegorz Maciej Konieczny, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București, cu sediul în București, Str. Buzești, nr. 78-80, etajele 7 și 8, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/8587/2009, având cod de identificare fiscală 25851096 ("**Administratorul Unic**"), înregistrată în Registrul public al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare ("**CNVM**") sub numărul PJM05SSAM/400001.

Având în vedere:

- Convocatorul pentru AGEA, publicat pe website-ul Fondului (www.fondulproprietatea.ro) în data de 18.03.2014, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, numărul 1795/20.03.2014 și în cotidianul "România Liberă" nr. 7072/20.03.2014,
- Prevederile Actului Constitutiv al Fondului în vigoare ("Actul Constitutiv"),
- Dispozițiile legale aplicabile,

În urma dezbatelor, acționarii Fondului hotărăsc următoarele:

I. Aprobarea ordinii de zi AGEA.

Prezentul punct este adoptat cu 4.687.770.245 voturi reprezentând 99,36% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.687.770.245 voturi „pentru”,
- 15.282.983 voturi „împotriva”,
- 7.261.573 voturi „abținere”, și
- 7.416.671 voturi „neexprimate”.

II. Aprobarea modificării Declarației de Politică Investițională, în forma atașată prezentei hotărâri.

Prezentul punct este adoptat cu 4.623.096.219 voturi reprezentând 97,99% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a)

teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.623.096.219 voturi „pentru”,
- 14.315.627 voturi „împotrivă”;
- 15.617.102 abțineri;
- 64.702.524 voturi „neexprimate”.

III. Împuternicirea, cu posibilitate de substituire, a lui Grzegorz Maciej KONIECZNY, în calitate de reprezentant legal al Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom Sucursala București, pentru a semna hotărârile acționarilor, precum și forma modificată și actualizată a Actului Constitutiv și orice alte documente în legătură cu acestea și pentru a îndeplini toate procedurile și formalitățile prevăzute de lege în scopul implementării hotărârilor acționarilor, inclusiv formalitățile de publicare și înregistrare a acestora la Registrul Comerțului sau la orice altă instituție publică.

Prezentul punct este adoptat cu 4.639.703.224 voturi reprezentând 94,63% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.639.703.224 voturi „pentru”,
- 3.667.454 voturi „împotrivă”;
- 7.795.368 abțineri;
- 251.495.993 voturi „neexprimate”.

IV. Aprobarea datei de 15 mai 2014 ca dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile Articolului 238 alin. (1) din Legea pieței de capital nr. 297/2004.

Prezentul punct este adoptat cu 4.647.488.645 voturi reprezentând 98,51% din totalul voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați, în conformitate cu prevederile art. 14 (3) litera (a) teza a doua din Actul Constitutiv, coroborat cu art. 115 (2) teza I din Legea nr. 31/1990. Voturile au fost înregistrate după cum urmează:

- 4.647.488.645 voturi „pentru”,
- 1.657.082 voturi „împotrivă”;
- 2.020.219 abțineri;
- 66.147.725 voturi „neexprimate”.

Întocmită și semnată în numele acționarilor de către:

---

Grzegorz Maciej KONIECZNY

Președinte de ședință

---

Florin-Daniel Gavrilă

Secretar de ședință

---

Valeriu Ionita

Secretar tehnic

**Anexă - Declarația de Politică Investițională**

## **DECLARAȚIA DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ A**

**FONDUL PROPRIETATEA S.A.**

### **I. SCOPUL DECLARAȚIEI DE POLITICĂ INVESTIȚIONALĂ.**

Prezenta declarație de politică investițională (denumită în continuare "**Declarația de Politică Investițională**" sau "**DPI**") stabilește regulile prudențiale cu privire la politica de investiții a S.C. Fondul Proprietatea S.A. (denumită în continuare "**Fondul Proprietatea**" sau "**FP**") și prezintă scopul, obiectivele investiționale precum și procesul de luare a deciziilor privind selectarea investițiilor, în concordanță cu obiectivele investiționale.

DPI oferă criterii în raport cu care rezultatele de investiții vor fi măsurate și servește ca un document de revizuire pentru a monitoriza, evalua și compara performanța Administratorului Fondului în mod regulat.

DPI va fi revizuită, ori de câte ori va fi necesar, de către Administratorul Fondului împreună cu Comitetul Reprezentanților în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al FP și cu legislația aplicabilă.

DPI se înscrie în cadrul legal stabilit în titlul VII din Legea nr. 247/2005 și în orice alte legislație în vigoare aplicabilă și, potrivit actului constitutiv al FP, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor răspunde de aprobarea DPI.

### **II. ROLURI, RESPONSABILITĂȚI ȘI PROCEDURI**

**A. Administratorul Fondului.** Administratorul Fondului este ales de către Adunarea Generală a Acționarilor și își desfășoară activitatea în baza unui contract de administrare a investițiilor semnat între Fondul Proprietatea și Administratorul Fondului (denumit în continuare "**CAI**"). Administratorul Fondului are competența de a lua toate deciziile cu privire la investițiile efectuate de către Fondul Proprietatea, cu respectarea restricțiilor din aceasta DPI, Actul Constitutiv al Fondului Proprietatea, CAI și regulamentele și legile aplicabile.

**B. Comitetul Reprezentanților.** Comitetul Reprezentanților monitorizează activitatea Administratorului Fondului și reprezintă acționarii în relația cu Administratorul Fondului. Rolul exact și responsabilitățile Comitetului Reprezentanților sunt detaliate în actul constitutiv al Fondului Proprietatea.

**C. Adunarea Generală a Acționarilor.** Adunarea Generală a Acționarilor este organul corporativ suprem al Fondului Proprietatea. Încheierea anumitor tranzacții de către Fondul Proprietatea poate fi condiționată de aprobarea acestora de Adunarea Generală a Acționarilor, potrivit prevederilor Actului Constitutiv și a legislației aplicabile.

### **III. OBIECTIVELE INVESTIȚIONALE SI OBIECTIVELE DE PERFORMANTA**

#### **A. Obiective investitionale**

Obiectivul investițional al FP este maximizarea returnarilor creșterea valorii activelor pe acțiune prin investiții realizate, în general, în acțiuni românești și valori mobiliare.

#### **B. Obiective de performanta**

##### **a. Obiectul de discount**

Discountul dintre prețul de închidere al acțiunilor emise de FP în fiecare zi de tranzacționare și cea mai recent publicată VUAN trebuie să fie egal cu sau mai mic de 15% în cel puțin două treimi din zilele de tranzacționare în timpul Perioadei de Raportare 9 astfel cum este definita de CAI) („**Obiectul de discount**”).

##### **b. Obiectivul VAN**

Administratorul Fondului ar trebui să atungă o VAN ajustată / acțiune (astfel cum este definita mai jos) mai mare decât VAN raportat la 30 septembrie 2013 („**Obiectivul VAN**”).

VAN ajustată („**VAN ajustată**”) la o anumită dată va fi calculată ca o sumă a:

- (i) VAN raportată la sfârșitul Perioadei de Raportare, astfel cum este definita de CAI;
- (ii) Orice returnare către acționari, ca urmare a reducerii capitalului social (returnări ale valorii nominale) implementate după 30 septembrie 2013 și
- (iii) Orice onorariu de distribuție (astfel cum este definit în CAI) și orice cost de tranzacție referitor la distribuții cu excepția dividendelor, dar inclusiv rascumpărilor finalizate după 30 septembrie 2013.

**c. VAN ajustată pe acțiune va fi egală cu VAN ajustată împărțită la numărul total de acțiuni platite ale FP, mai puțin acțiunile rascumpărate, la ultima dată a Perioadei de Raportare („VAN ajustată pe acțiune”).**

#### **C. Principii generale pentru atingerea obiectivelor**

Comitetul Reprezentantilor și Adunarea Generală a Acționarilor revizuiesc performanța Administratorului Fondului anual, pentru perioada stabilită ca Perioada de Raportare (astfel cum este definită și detaliată în CAI).

În absența unor oportunități investiționale care să ofere câștiguri mai mari pentru acționari, Administratorul Fondului va folosi toate sau o parte semnificativă a sumelor provenite din dividende și vânzarea activelor pentru implementarea unor măsuri care au ca țintă maximizarea distribuțiilor în bani către acționari și îndeplinirea Obiectivelor de Performanță. Tehnicile de management a discount-ului pot include (dar nu sunt limitate la următoarele) următoarele:

- recomandarea aprobării programelor de rascumpărare a acțiunilor emise de FP, în

conformitate cu actul constitutiv și legislația aplicabilă în vigoare;

- *reducerea valorii nominale a acțiunilor însoțită de distribuții către acționari;*
- *realizarea programelor de răscumpărare prin (i) tranzacții pe piața reglementată pe care sunt listate acțiunile FP și (ii) oferte publice de cumpărare, în orice caz, sub condițiile existenței lichidității necesare, respectării prevederilor actului constitutiv și legislației aplicabile și obținerii tuturor aprobărilor necesare.*
- *creșterea cererii din partea investitorilor în vederea creșterii prețului de piață al acțiunilor prin:*
  - *menținerea unei politici transparente de distribuție a dividendelor;*
  - *creșterea proporției companiilor listate în portofoliu și creșterea transparenței acestora;*
  - *îmbunătățirea comunicării prin relații active cu investitorii;*
  - *sprijinirea inițiativelor care au ca scop creșterea atractivității pieței de capital din România pentru investitori.*

*Pentru a atinge obiectivele din DPI, Administratorul Fondului va avea în vedere următoarele:*

- *claritatea strategiei investiționale a Administratorului Fondului și modul în care aceasta contribuie la realizarea principalelor obiective investiționale;*
- *implicarea activă în activitatea societăților din portofoliu în vederea creșterii valorii acestora, și*
- *comunicarea constructivă și interacțiunea cu membrii Comitetului Reprezentanților.*

#### **D. Managementul riscului**

*Administratorul Fondului este responsabil pentru realizarea unui echilibru între risc și profitul așteptat.*

*Administratorul Fondului trebuie să implementeze măsurile și procesele necesare pentru monitorizarea riscurilor operaționale și investiționale precum și pentru a răspunde în mod rapid oricăror situații neprevăzute.*

#### **IV. LIMITE INVESTIȚIONALE SI RESTRICTII**

*Politica de investiții va fi realizată cu respectarea limitelor prudențiale de investiții prevăzute de legile, regulamentele aplicabile și actul constitutiv al FP.*

*În condiții normale de piață FP ar trebui să investească cel puțin 80% din activele sale nete în acțiuni românești sau valori mobiliare având ca suport acțiuni românești.*

Limitele investiționale aplicabile FP includ, dar nu sunt limitate la următoarele:

- până la 10% din active investite în acțiuni listate sau instrumente ale pieței monetare emise de un singur emitent, cu excepția titlurilor de stat;
- până la 20% din activele investite în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare, cu excepția titlurilor de stat și obligațiunilor emise de stat sau în alte cazuri permise de lege\*
- valoarea depozitelor bancare constituite la aceeași instituție de credit nu poate reprezenta mai mult de 10% din activele sale;
- până la 10% din active investite în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup;
- până la 10% din activele sale investite în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și/sau alte organisme de plasament colectiv
- expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 10% din active iar expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși 15% din alocarea totală a activului net.
- cel puțin 20% din active investite în acțiuni listate și valori mobiliare nou emise.

\*Acțiunile primite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005 sunt exceptate de la regulile generale privind alocarea. Astfel, când FP dobândește acțiuni la același emitent ca acțiuni primite de la statul român regulile generale privind deținerile se vor aplica numai acțiunilor nou dobândite.

În calculul limite de deținere în valori mobiliare neadmise la tranzacționare, se exclud din valoarea activelor neadmise la tranzacționare valorile mobiliare neadmise la tranzacționare dobândite de la statul român în temeiul Legii nr. 247/2005. Astfel, orice parte a portofoliului Fondului Proprietatea (având în vedere că a fost stabilit cu acțiuni neadmise la tranzacționare primite de la statul român în baza Legii nr. 247/2005 și modificat prin OUG nr. 81/2007) va fi exceptată de la regulile generale de alocare. Cu toate acestea, orice noi achiziții ale FP vor respecta regulile generale de alocare.

Toate restricțiile cu privire la investiții sunt disponibile pe pagina de internet a Fondului Proprietatea, Secțiunea Declarația de Politica Investițională.

## V. GHID SUPLIMENTAR

Cu condiția respectării dispozițiilor legale aplicabile în vigoare și a actului constitutiv al FP, toate deciziile cu privire la selectarea sectorului și a titlurilor de valoare, construirea portofoliului, momentul oportun pentru cumpărare sau vânzare și a locului și structurii tranzacției sunt delegate Administratorului Fondului.

Sub condiția respectării prevederilor legale aplicabile și a actului constitutiv al FP, Administratorul Fondului poate cumpăra, vinde, schimba, exercita orice drept, are dreptul legal de a vinde și transfera orice drept și de a-și asuma obligații contractuale. Acestea includ, dar nu se limitează la

puterea de a încheia tranzacții cu derivate, și de a negocia și încheia contracte de împrumut, contracte de răscumpărare și/sau contracte de împrumut a acțiunilor, în conformitate cu prevederile legale aplicabile și Actul Constitutiv al SC Fondul Proprietatea SA, având în vedere și cazurile în care aprobarea prealabilă a adunării generale extraordinare a acționarilor este necesară.

Tranzacțiile care implică un broker care acționează ca "principal", în care brokerul este și administratorul investiției (sau un afiliat al administratorului investiției) care face tranzacția (sau un afiliat al administratorului) nu sunt permise. Tranzacțiile trebuie executate cu costul cel mai mic posibil (inclusiv comisioanele, eficiența execuției și impactul de piață) și în orice moment trebuie asigurată cea mai bună execuție.

### **Alocarea numerarului**

Alocarea numerarului este realizată de către Administratorul Fondului în funcție de condițiile de piață. Alocarea activelor are ca țintă reducerea riscurilor pentru portofoliul FP.

### **Evaluare**

Evaluarea activelor se realizează în conformitate cu regulamentele în vigoare emise de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și regulamentele interne ale Fondului Proprietatea.

## **VI. LIMITĂRILE ADMINISTRĂRII DISCREȚIONARE**

Administratorul Fondului își asumă conducerea discreționară a Portofoliului conform DPI și CAI.

Administratorul Fondului este supus limitărilor stabilite prin această DPI, Actul Constitutiv al Fondului Proprietatea și actele normative în vigoare.

## **VII. LICHIDITATE**

Administratorul Fondului trebuie să mențină lichiditatea necesară pentru a îndeplini cel puțin următoarele condiții:

- acoperirea cheltuielilor de exploatare și fiscale ale FP;
- acoperirea cheltuielilor cu capitalul necesare pentru activitățile curente ale FP;
- asigurarea fondurilor corespunzătoare pentru plata dividendelor și răscumpărarea acțiunilor (atunci când aceste acțiuni au fost aprobate de acționari).

## **VIII. ORIZONT DE TIMP**

Durata Fondului Proprietatea nu este limitată în timp.



#### **IX. CONSIDERAȚII FISCALE**

*FP este constituit ca o societate comercială supusă impozitării potrivit Codului Fiscal al României. In managementul investițiilor de portofoliu și in vederea atingerii obiectivelor Administratorul Fondului trebuie să aiba in vedere impactul potential al reglementarilor fiscale.*

#### **X. CONSTRÂNGERI**

*FP nu va investi în niciun alt tip de clasă de active, cu excepția celor expres menționate în legislația aplicabilă și actul constitutiv. Utilizarea instrumentelor derivate este permisă in condițiile prevăzute în dispozițiile legale aplicabile. Vânzarea short a acțiunilor este interzisă.*

*Împrumutarea este permisă în conformitate cu regulamentele Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile altor organisme de plasament colectiv și cu prevederile actului constitutiv al FP.*

#### **XI. REVIZUIREA POLITICII**

*DPI va fi revizuită în mod regulat de către Administratorul Fondului și Comitetul Reprezentanților pentru a asigura că aceasta rămâne consistentă cu obiectivele FP.*

*Toate modificările politicii investiționale propuse de către Administratorul Fondului și/sau Comitetul Reprezentanților vor fi aprobate de către adunarea generală a acționarilor, cu respectarea limitelor investiționale prevăzute în legislația aplicabilă.*